

Balance de la economía bogotana en el primer semestre de 2002

Este informe presenta, en primer lugar, los principales aspectos que caracterizaron el entorno de la economía a nivel nacional, en segundo lugar, el balance sobre el comportamiento de las principales actividades productivas de Bogotá en el semestre y por último las conclusiones.



Presidenta

María Fernanda Campo Saavedra

Vicepresidenta de Gestión Cívica y Social

María Eugenia Avendaño

Director de Estudios e Investigaciones

Pedro Orlando Yanes Parada

Coordinador Dirección de Estudios e Investigaciones Económicas

Ricardo Ayala Ramírez

Investigadores

Ricardo Ayala Ramírez

Jorge Omar Serrano Franco

Asistente de investigación

Rosce Mary Rubio P.

Balance de la economía bogotana en el primer semestre de 2002

www.ccb.org.co

© Derechos reservados de autor
Cámara de Comercio de Bogotá
Carrera 9ª 16-21. Apartado aéreo 29824
Bogotá, D.C., Colombia

La información de este documento está protegida por la Ley 23 de 1982 de la República de Colombia y está sujeta a modificaciones sin preaviso alguno. Podrán reproducirse extractos y citas sin autorización previa, indicando la fuente. Su reproducción extensa por cualquier medio masivo presente o futuro, en traducciones o transcripciones, podrá hacerse previa autorización de la Cámara de Comercio de Bogotá. La Cámara de Comercio de Bogotá no asume responsabilidad alguna por los criterios u opiniones expresados por los autores.

Contenido

Presentación	7
I. Entorno económico nacional	9
Conclusiones del comportamiento de la economía nacional	16
II. Economía bogotana, balance sectorial	18
La industria: mejor, pero inestable	19
La opinión de los industriales	20
Factores que afectaron la actividad industrial	21
Factores que favorecieron la actividad industrial	22
El comercio: estimulado por pequeñas coyunturas	23
La opinión de los comerciantes	23
Principales problemas del comercio bogotano	24
La venta de gasolina en Bogotá	25
La construcción: sigue el camino hacia la recuperación	26
El despegue de la actividad inmobiliaria	27
El sector externo con más exportaciones disminuyó el déficit comercial	28
Importaciones de Bogotá-Cundinamarca	28
Importaciones según mercados de origen	29
Exportaciones de Bogotá-Cundinamarca	30
Principales mercados de destino	32
La balanza comercial	33
Movimiento de sociedades: mejoró la generación de capital	34
Mejóro la constitución de capital	34
Liquidación de empresas y de capital	35
Las reformas de capital	37
El capital neto	38
El mercado de trabajo: en continuo deterioro	40
Crecimiento y empleo	40
Situación del mercado laboral en Bogotá	40
Factores que afectaron el mercado laboral	41
La inflación: buen comportamiento en Bogotá	43
Conclusiones	46
Perspectivas para el segundo semestre del 2002	48

La Cámara de Comercio de Bogotá es una entidad de carácter privado que orienta su actividad a la promoción del desarrollo empresarial y al mejoramiento del entorno para la calidad de vida en la región. En procura de estos objetivos, la entidad les ofrece al sector empresarial, a las autoridades y a la ciudadanía en general, información y análisis sobre el comportamiento de la actividad productiva, sus fortalezas y problemas, de utilidad en la toma de decisiones.

El Balance de la economía bogotana es un documento que elabora semestralmente la Cámara de Comercio de Bogotá, por intermedio de su Dirección de Estudios e Investigaciones, con el propósito de evaluar el desempeño general de la actividad productiva de la ciudad, sus principales sectores y sus indicadores más importantes.

En la presente edición se incluye el balance de los resultados del desempeño de la economía bogotana en el primer semestre de 2002. Se analiza el contexto general de la actividad productiva de la ciudad y sus ramas económicas más representativas, como la industria, el comercio, la construcción y el sector externo, además del movimiento de sociedades, del empleo y de la inflación. El documento finaliza con las conclusiones y perspectivas para el segundo semestre del año.

Este trabajo se elabora con base en información estadística procedente de instituciones de reconocida validez como el Departamento Administrativo Nacional de Estadística, DANE, el Banco de la República, la Fundación para la Educación Superior y el Desarrollo, Fedesarrollo, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales, DIAN, la Cámara Colombiana de la Construcción, Camacol, la Federación Nacional de Comerciantes, Fenalco, y la Superintendencia Bancaria. Además, incluye la información de constituciones y liquidaciones del registro mercantil de la Cámara de Comercio de Bogotá.

Cualquier aclaración o los comentarios relacionados con el presente análisis pueden solicitarse o enviarse al fax 2847802 ó comunicarse con el teléfono 3810363, en Bogotá, y a través de internet al e-mail: estinves@ccb.org.co.

Entorno económico nacional

1. La tasa de crecimiento del primer trimestre de 2000 fue 2,41%, y en el 2001 fue 1,59% (DANE. Evolución de la economía colombiana, PIB. Primer trimestre de 2002).
2. La meta oficial de crecimiento del PIB para el 2002 fue de 2,5% del PIB; pero, después de conocer las cifras del primer trimestre, el DNP bajó la meta al 1,5%. Por su parte, la Cepal prevé para Colombia un crecimiento del 1% (CEPAL. Situación y perspectivas de la región. Agosto 1° de 2002).

El desempeño de la economía colombiana durante el primer semestre de 2002, al igual que en los dos años anteriores, siguió registrando niveles de crecimiento insatisfactorios, que no han permitido solucionar sus problemas más importantes como el desempleo y la baja demanda.

En el primer trimestre de 2002, el PIB creció 0,5%, el más bajo de los últimos años¹ e inferior a la meta del gobierno, lo que obligó al Departamento Nacional de Planeación a replantear las proyecciones para el resto del año². La pérdida de dinamismo del PIB nacional estuvo asociada al precario desempeño de la mayoría de las actividades, en especial de aquellas que en el pasado contribuyeron a recuperar el crecimiento como la industria manufacturera (-3,7%), minas y canteras (-4,7%) y establecimientos financieros (-0,1%), cuya caída no alcanzó a ser compensada por el crecimiento de sectores como transporte (3,7%), construcción (3,5%), y electricidad, gas y agua (3,1%) (Véase cuadro 1).

Cuadro 1
Crecimiento del PIB, según ramas de actividad económica
Primer semestre 2002/2001. Variación porcentual anual

Ramas de actividad	Variación (%)
Agropecuaria, silvicultura, caza y pesca	0,54
Explotación de minas y canteras	-4,70
Electricidad, gas de ciudad y agua	3,08
Industria manufacturera	-3,72
Construcción	3,47
Construcciones y edificaciones	23,08
Trabajos y obras de ingeniería civil	-17,05
Comercio, restaurantes y hoteles	1,08
Transporte, almacenamiento y comunicación	3,68
Establecimientos financieros, seguros, inmuebles y servicios a las empresas	-0,14
Servicios sociales, comunales y personales	0,20
Producto interno bruto	0,50

Fuente: DANE.

Otras razones que incidieron en el bajo crecimiento económico en el primer semestre de 2002 fueron: (a) las dificultades en el orden público, agudizadas por la ruptura del proceso de paz a comienzos del 2002, desanimaron la inversión extranjera y afectaron negativamente el clima de los negocios; (b) las condiciones económicas externas y en especial la crisis de América Latina acentuada por las dificultades de los países del Mercosur, la incertidumbre política y cambiaria en Venezuela³, que incidieron en la reducción de las exportaciones (-3,5%).

Durante el primer semestre de 2002 se avanzó en varios frentes: el Banco de la República redujo la tasa de interés interbancaria para reactivar la demanda y la actividad productiva⁴; se cumplieron las metas con el FMI⁵ y se continuó con el ajuste fiscal. El ATPA fue aprobado por el Congreso de los Estados Unidos, con el cual se tienen expectativas optimistas para incentivar la actividad exportadora⁶; la construcción despegó ayudada por las medidas adoptadas en el 2001 y la inflación continuó la tendencia a la baja, ubicándose en 4,79%.

La industria, entre enero y mayo de 2002, registró un menor dinamismo frente al obtenido en igual período del 2001: la producción disminuyó 0,81%⁷ y las ventas 0,78%; la producción de la mediana industria es la más afectada (-7,8%) en comparación con la pequeña (-0,8%) y la gran industria (-0,2). Según las diversas encuestas empresariales, los factores que más afectaron el desempeño industrial de la nación fueron: la baja demanda (34,6%), los problemas de orden público (13,4%), los bajos márgenes de rentabilidad (11,6%), la escasez de capital de trabajo (7,2%)⁸ y la desaceleración del crecimiento de las exportaciones⁹. Como consecuencia, en junio de 2002, el empleo en la industria registró una caída del 5,3%¹⁰. A pesar de estos resultados poco favorables, las expectativas de los industriales sobre su situación económica fue mejor en junio de 2002 que en el mismo mes de 2001¹¹. Las razones aumentaron el número de empresarios que mejoraron sus expectativas sobre el comportamiento de los precios y la producción para el segundo semestre¹².

Entre las actividades que más contribuyeron a la caída de la producción nacional se encuentran: refinación del petróleo (-0,22%); papel, cartón y sus productos (-0,24%); editoriales (-0,31%); industrias básicas de hierro y acero; fundición de metales (-0,36%); prendas de vestir, confecciones (-0,52%); y

3. Según la Cepal, el PIB de América Latina en el primer trimestre de 2002 fue negativo (-3%) y cerrará el año con una caída del 0,8% CEPAL. Situación y perspectivas de la región. Agosto 1º de 2002.

4. Aunque el 2001 cerró con una tasa de interés interbancaria de 8,2%, después de las cinco intervenciones del Banco de la República, la tasa bajó al 5,1% en el primer semestre de 2002. (BANCO DE LA REPÚBLICA. Informe de la junta directiva al Congreso de la República. Julio de 2002).

5. Según lo establecido con el FMI, se estimó un déficit del sector público de \$950 mil millones. Los resultados consolidados del primer trimestre indicaron que fue de \$821 mil millones (BANCO DE LA REPÚBLICA. Op.cit.).

6. Las exportaciones no tradicionales a junio crecieron 0,6%.

7. DANE. Nueva muestra mensual manufacturera. Mayo de 2002.

8. ANDI. Encuesta de opinión industrial conjunta. Mayo de 2002.

9. Entre enero y junio de 2002, las exportaciones industriales disminuyeron -7,8% respecto a igual período de 2001. (DANE. Informe a junio de 2002).

10. DANE. Nueva muestra mensual manufacturera. Mayo de 2002.

11. El balance se define como la diferencia entre el porcentaje de respuestas positivas u optimistas y negativas o pesimistas de los industriales. Así, el balance en junio de 2001 fue de 12 (que es la diferencia entre 28% de los más optimistas menos 16% de los más pesimistas), mientras que en el mismo mes de 2002 fue de 23 (34% más optimistas y 11% más pesimistas). Véase FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial. Junio de 2001 y 2002.
12. El balance de los empresarios sobre las expectativas de precios aumentó en junio de 25 en el 2001 a 26 en el 2002, y respecto al aumento de precios la variación fue de 22 a 31 en los dos periodos respectivamente (FEDESARROLLO. Op.cit.)
13. DANE. Evolución de la economía colombiana. Segundo trimestre de 2002.
14. DANE. Muestra mensual de comercio al por menor. Mayo de 2002.

productos minerales no metálicos (-0,79%). Contribuyeron positivamente al crecimiento industrial: otros productos químicos (0,55%), vehículos automotores y sus motores (0,34%); otros productos alimenticios (0,23%); derivados del petróleo fuera de refinería (0,22%); productos lácteos (0,2%); ingenios, refinerías de azúcar y trapiches (0,19%); productos de tabaco (0,14%); sustancias químicas básicas y fibras sintéticas y artificiales (0,1%).

En el primer trimestre de 2002, el comercio colombiano registró un crecimiento de 1,1% respecto a igual período del 2001¹³, lo cual contribuyó a una mejor percepción de los comerciantes sobre su situación económica (el balance pasó de -4 en junio de 2001 a 16 en el mismo mes de 2002), y de las expectativas que se tornaron más optimistas (de 5 en junio de 2001 a 44 en el mismo mes de 2002). Entre los factores favorables en el comportamiento del comercio sobresalieron: el bajo crecimiento de la inflación, el buen desempeño en las ventas de algunos grupos como muebles y electrodomésticos y, entre los desfavorables, la baja demanda (52%), el contrabando (24%) y la rotación de cartera (24%), principalmente.

En el comercio minorista, las ventas reales, sin incluir combustibles, crecieron 3% entre enero y mayo del 2002 respecto a igual período del 2001¹⁴. Este crecimiento estuvo asociado al buen desempeño de las ventas de vehículos automotores y motocicletas (29,3%), muebles y equipo para oficina (18,2%), electrodomésticos y muebles para el hogar (13,3%) y artículos y utensilios de uso doméstico (11,9%). Entre los grupos de mercancías que registraron comportamiento negativo se destacaron productos de farmacéuticos (6,2%), libros, papelería, periódicos y revistas (-5,7%), repuestos y accesorios para vehículos (-4,4%) y productos textiles y prendas de vestir (-0,5%).

El crecimiento de las ventas de los grandes almacenes minoristas y de los hipermercados fue positivo en el primer trimestre de 2002 (4,4%) y estuvo relacionado con la apertura de nuevos puntos de venta, en especial en las grandes ciudades como Bogotá, Barranquilla y Medellín; y los grupos que más crecieron fueron: productos textiles y prendas de vestir (1,3%), artículos y utensilios de uso doméstico (1%), productos de aseo personal (0,8%), muebles y electrodomésticos (0,7%) y alimentos y bebidas no alcohólicas (0,6%); mientras que los productos farmacéuticos (-0,8%), y libros, papelería y revistas (-0,4%) registraron los mayores descensos¹⁵.

También se destacó la recuperación de las ventas de vehículos nuevos que crecieron 29,4%¹⁶ entre enero y marzo de 2002, respecto a igual período del año anterior. Entre los factores favorables al buen desempeño en este subsector, se destacaron: las nuevas líneas de vehículos, los planes de pago más atractivos, la tasa de cambio favorable a la venta de vehículos importados y las ventas de vehículos para transporte público, automóviles particulares y vehículos de carga, que se favorecieron con facilidades de financiamiento.

Como consecuencia de la recuperación en las ventas, en el comercio minorista aumentó el empleo 2,5% en los cinco primeros meses del año, en especial en el personal temporal contratado por los establecimientos del sector (9,8%) y por las agencias (54,5%), mientras que el empleo permanente siguió disminuyendo (-1,7%) como en años anteriores¹⁷. Por su parte, los grandes almacenes aumentaron el empleo total en 7,6%.

La construcción creció 3,5% en el primer trimestre de 2002, superior a los resultados negativos de los dos años anteriores. Las edificaciones crecieron 23%, en especial la destinada a vivienda de interés social, que nuevamente se convirtió en la fuente que dinamizó la recuperación del sector. Otros indicadores de la recuperación del sector fueron: el crecimiento de las licencias aprobadas 24,3%¹⁸, y la venta de inmuebles 27,7% en valor y 19,7% en el número de inmuebles¹⁹. De igual manera, hasta mayo de este año el comportamiento de los créditos aprobados era positivo: los créditos entregados eran superiores en 102,5% frente a igual período del año anterior²⁰. Entre las medidas favorables para el sector se destacan: la creación en el 2001 de las cuentas de ahorro programado, AFC, que junto con las cuentas para el fomento de la construcción, CFC, alcanzaron la cifra de 359.506 cuentas con un total de recursos captados de \$210.725 millones a junio de 2002²¹. Sin embargo, el mejor desempeño de los indicadores del sector no se reflejó en los saldos de cartera hipotecaria que siguieron disminuyendo.

El sector financiero registró signos de estancamiento en el primer trimestre del 2002: el PIB cayó -0,14%, y a mayo, la cartera también había disminuido en -0,4%. Este desempeño estuvo relacionado con el bajo crecimiento de la cartera comercial (3%) y de consumo (1,5%), así como con la disminución de la cartera hipotecaria (-9,6%), resultado de la política de restricción al crédito que mantuvo el sector²², la baja de

15. DANE. Grandes almacenes e hipermercados minoristas y comercio de vehículos automotores nuevos. I trimestre de 2002. Junio de 2002.

16. DANE. Op. cit.

17. Ibíd.

18. Entre enero y mayo de 2002, el total de metros cuadrados aprobados para construcción fue de 3'909.369 m². (DANE. Informe de licencias de construcción).

19. En el primer semestre se transaron propiedades en finca raíz por \$4,5 billones en las ocho principales ciudades del país, sin incluir a Medellín, y la venta de inmuebles aumentó de 85.066 inmuebles en el primer semestre del 2001 a 101.852 en igual periodo del 2002. (FEDELONJAS).

20. DANE. Evolución de la economía colombiana. PIB primer trimestre de 2002.

21. Las CFC se convertirán en un indicador de demanda, puesto que son un requisito para los compradores de vivienda de interés social, y éstas son un estímulo para la compra de vivienda.

22. La cartera bruta del sistema financiero pasó de \$47,6 billones en junio de 2001 a \$47,5 y \$47,4 billones en enero y junio de 2002 respectivamente (SUPERBANCARIA. Op. cit.).

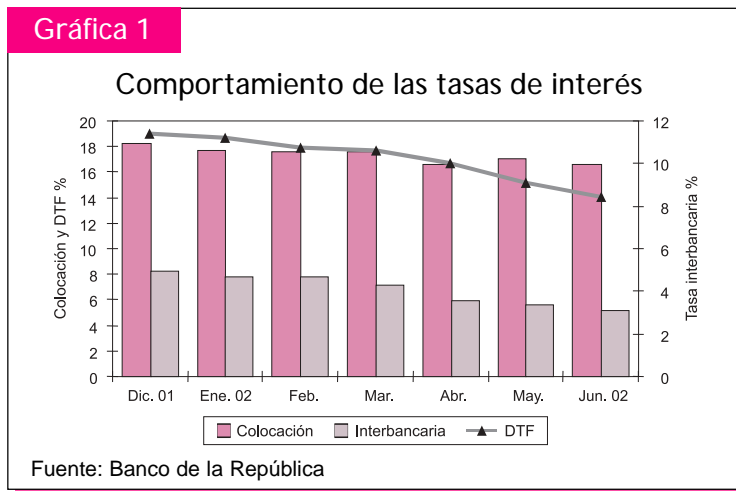
23. DNP. Indicadores de coyuntura económica. Junio de 2002; SUPERBANCARIA. Evolución de la cartera de crédito. Informe a mayo de 2002.
24. Las utilidades en la banca privada ascendieron a \$351,5 mil millones, en la pública \$80,5 mil millones y en la extranjera \$49,4 mil millones. (SUPERBANCARIA. Informes mensuales).
25. BANCO DE LA REPÚBLICA. Informe mensual de indicadores económicos. Julio de 2002.
26. Fedelonjas sugiere la necesidad de revisar los márgenes de intermediación de la banca hipotecaria (La República, agosto 1° de 2002, 2b). De igual manera, en las encuestas de opinión a los empresarios, los altos costos financieros figuran entre las causas más importantes que limita la actividad económica.

manda de recursos de crédito de las empresas y los hogares y la escasa disminución de las tasas de interés de colocación. En contraste, el margen real de intermediación aumentó de 6% en enero a 6,3% en abril²³ y las utilidades alcanzaron \$481 mil millones²⁴.

Entre diciembre de 2001 y junio de 2002 las tasas de interés disminuyeron de manera diferente como lo muestra la gráfica 1: la de mayor disminución fue la interbancaria que cayó 3,1 puntos porcentuales (de 8,2% a 5,1%), seguida de la de captación con 3 puntos porcentuales (de 11,4% a 8,4%) y en menor medida la de colocación que solo perdió 1,6 puntos porcentuales (de 18,3% a 16,6%)²⁵.

A pesar de la reducción en las tasas de interés, el crédito continuó estancado, lo cual ha seguido frenando las posibilidades de una recuperación más acelerada, porque ante la situación económica sigue considerándose de alto riesgo el crédito empresarial. El alivio a la situación financiera y a las necesidades de capital de trabajo de las empresas depende en gran medida de la mayor disponibilidad de crédito y bajas tasas de interés²⁶.

Gráfica 1



Por otro lado, en el 2002, los indicadores del sistema mejoraron aunque de manera lenta: disminuyó el índice de calidad de la cartera y aumentó el de cubrimiento: el primero, que relaciona la cartera bruta y la vencida, disminuyó de 10,9%

en enero a 10,6% en mayo del 2002, y el de cubrimiento que hace relación a las reservas del sistema para el pago de cartera morosa, pasó de 74,1% en enero a en 76,4% en mayo. Es decir, el sistema prácticamente mantuvo su capacidad de recuperación y mejoró la participación de las provisiones en el valor de la cartera vencida.

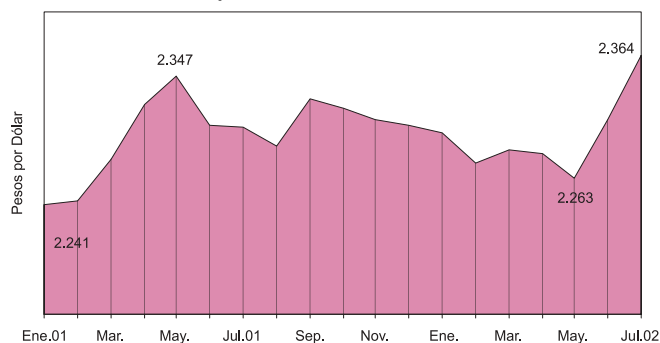
Las exportaciones totales de la nación disminuyeron -4,2% en el primer semestre de 2002, respecto a igual periodo del 2001 (de US\$ 6.112 millones a US\$ 5.858 millones) debido a la reducción en las tradicionales que cayeron -9,8%: -2,6% en petróleo y -8,2% en café. Por su parte, las no tradicionales registraron un crecimiento muy bajo 0,6% (de US\$3.283 millones a US\$3.301 millones), comportamiento asociado a las difíciles condiciones del comercio internacional y a la pronunciada devaluación en los principales socios comerciales de Colombia.

Hasta mayo, la tasa representativa promedio mensual del mercado registró una apreciación del peso, y desde entonces la tendencia cambió y en julio el valor promedio mensual de dólar alcanzó los \$2.364, \$64 más que el de enero de 2002 y \$60 más que el de julio de 2001. La devaluación en el primer semestre de 2002 fue de 4,7%.

Los factores que incidieron en el comportamiento de la devaluación en el semestre fueron: (a) la acumulación de divisas hasta abril; (b) el crecimiento de las remesas de colombianos en el exterior; (c) otros de carácter coyuntural como las expectativas de revaluación del peso, la disminución de las tasas de interés en los Estados Unidos, las operaciones de cobertura de los fondos de pensiones obligatorias en moneda extranjera para reducir el riesgo cambiario y la participación activa de las casas de cambio en el mercado interbancario²⁷.

Gráfica 2

Tasa representativa del mercado



Fuente: Banco de la República. Valor promedio mes

Según principales destinos, las exportaciones colombianas se dirigieron a los Estados Unidos (41%), la Comunidad

27. Véase BANCO DE LA REPÚBLICA. Informe de la junta directiva al Congreso de la República. Julio de 2002.
28. DANE. Junio de 2002.

Andina (20,4%) y la Unión Europea (14,1%), pero en todos se registraron descensos importantes: a los Estados Unidos -11%, a la Unión Europea -12,9% y a los países de la CAN -1,6%, por la reducción de 17% en las ventas a Venezuela, que no alcanzó a ser compensada por el incremento (28,8%) de las ventas a Ecuador.

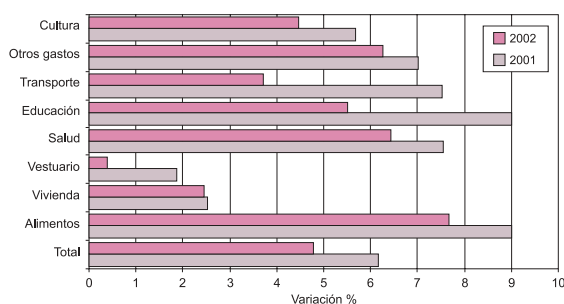
Las expectativas sobre el comportamiento de las exportaciones en el 2002 son moderadas pero favorables: la aprobación de la Ley de Preferencias Arancelarias para el Área Andina, ATPA, que beneficia más del 80% de las partidas arancelarias que pueden entrar en el mercado de ese país con cero arancel, puede contribuir a mantener la dinámica de las ventas externas del país, aunque seguirá pesando en el balance la dinámica que tenga la crisis que atraviesan muchos países de la región que son socios importantes de Colombia.

La disminución de la inflación fue otro resultado positivo al final del primer semestre de 2002. El acumulado a junio de 4,79% estuvo entre las expectativas del Banco de la República y permite prever que se cumplirá la meta de 6% para el año. Los grupos de mayor variación en los precios fueron: alimentos (7,66%), salud (6,2%), otros gastos (6,25%)²⁸ y educación (5,51%), que estuvieron por encima del acumulado. Los de menor variación: vestuario (0,4%), vivienda (2,46%), transporte (3,71%) y cultura (4,47%) (véase gráfica 3).

Entre los factores que más incidieron en la disminución de la inflación se encuentran: (a) el exceso de capacidad instala-

Gráfica 3

Colombia. Variación acumulada de la inflación por grupos de gasto. Primer semestre



Fuente: DANE

da en las empresas²⁹; (b) el lento crecimiento de la demanda³⁰; (c) la baja tasa de devaluación que no implicó ajustes importantes en los precios de los bienes importados; (d) la política monetaria que ha dado confianza en el cumplimiento de las metas establecidas por el banco, razón por la cual las expectativas de crecimiento de los precios se han orientado por las proyecciones de la entidad³¹. Sólo los precios de los alimentos presionaron una mayor tasa de inflación debido a factores climáticos³².

En materia de empleo, la situación no mejoró. En el primer semestre de 2002, la tasa de desempleo nacional subió a 16% y el subempleo a 35%, lo cual significa que a junio, 3,1 millones de colombianos se encontraban desocupados (264.000 más que en igual mes de 2001³³), y 6,9 millones subempleados. No obstante, cuando se consideran las 13 principales ciudades y áreas metropolitanas, entre junio de 2001 e igual mes de 2002, el desempleo disminuyó de 18,6% a 18%, pero el subempleo mantuvo su tendencia al alza: de 28,3% a 32,9%. Es decir, en las 13 ciudades se encontraban 1,6 millones de los desocupados y 3 millones de los subempleados. El desempleo permaneció prácticamente sin modificación y en niveles muy elevados debido al bajo crecimiento de la economía, a la menor dinámica de la actividad industrial entre enero y mayo y por las dificultades de orden público en las zonas rurales³⁴.

Conclusiones del comportamiento de la economía nacional

En primer lugar, el crecimiento de la economía colombiana en el primer trimestre de 2002 fue insatisfactorio, lo que obligó al DNP a replantear sus estimaciones de crecimiento para el año reduciéndola de una cifra inicial de 2,5% a 1,6%. Las proyecciones del DNP para el 2002 prevén que los sectores líderes en el crecimiento serán: construcción, transporte y comunicaciones, comercio y el sector agropecuario, que registraron los mejores resultados en el primer trimestre, con excepción del agropecuario.

En segundo lugar, persistieron obstáculos que en los últimos años han afectado el desempeño de la actividad productiva: bajo crecimiento de la demanda interna, agravado en el semestre con la desaceleración de la dinámica exportadora; alto costo y dificultades de acceso al crédito,

29. En mayo, la utilización de la capacidad instalada en la industria fue de 73,8%, y registró bajos niveles en actividades como calzado, otros minerales no metálicos y metales no ferrosos, donde la utilización fue inferior al 60%. Véase ANDI. Encuesta de opinión conjunta. Mayo de 2002.

30. La demanda final disminuyó (-1,74%) en el primer trimestre de 2002 respecto a igual período de 2001 DANE. Evolución de la economía colombiana. PIB primer trimestre.

31. Según la encuesta realizada por el Banco de la República, los diferentes agentes de la economía manifestaron (61%) una mayor confianza en el logro de la meta de inflación propuesta por el banco desde el 2001. Véase BANCO DE LA REPÚBLICA. Reportes del emisor. Mayo de 2002.

32. BANCO DE LA REPÚBLICA. Informe de la junta directiva al Congreso. Julio de 2002. Y el Informe de Inflación de marzo de 2002.

33. DANE. Indicadores del mercado laboral. Julio de 2002.

34. En las zonas rurales, la población desocupada aumentó de 335.000 personas a 540.000 (DANE. Op. cit.).

pese a la disminución de las tasas de interés; caída de los precios internacionales de productos importantes de exportación como el petróleo y el café. Además, la ruptura del proceso de paz y la posterior agudización del conflicto que incidió negativamente en la inversión: la formación bruta de capital fijo cayó 7,7% entre el primer trimestre de 2001 y el mismo período de 2002.

En tercer lugar, a nivel sectorial las medidas del 2001 para la construcción empezaron a surtir efectos en el primer semestre de 2002³⁵. Las exportaciones que desde 1999 se convirtieron en un factor dinamizador de la demanda, en el 2002 disminuyeron debido a las dificultades económicas de los principales socios comerciales del país, la demora en la aprobación del ATPA y la caída en los precios de productos tradicionales como el petróleo y el café.

En conclusión, la economía colombiana en el primer semestre de 2002, al igual que en los dos años anteriores, registró un crecimiento insatisfactorio que no le permitió avanzar en la solución de sus problemas más importantes, como el desempleo y la baja demanda.

35. Medidas como el aumento en los recursos para subsidios de vivienda de interés social, la reducción en las tasas de interés y la inflación. Véase CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ. Balance de la economía bogotana 2001. Bogotá, abril de 2002.

Economía bogotana

El desempeño de la actividad productiva en Bogotá durante el primer semestre fue condicionado por el bajo crecimiento de la economía colombiana y por las altas tasas de desempleo (19,2%) que se registran en la ciudad. En contraste, el buen desempeño de las exportaciones que crecieron 10%, la disminución de la inflación al 4,95% y la recuperación de algunos sectores productivos, especialmente la construcción, fueron factores que estimularon el desempeño en el primer semestre del 2002.

La industria: mejor, pero inestable

El balance de los industriales bogotanos sobre la situación económica de sus empresas en el primer semestre de 2002 fue positivo, si se le compara con los dos años anteriores³⁶ (véase gráfica 4). Aunque hasta marzo se registró una situación de deterioro permanente, y en los meses siguientes se dio una leve mejoría que no se sostuvo, en junio, el 24% de los encuestados consideró que la situación económica de su empresa era buena. Al comparar estos resultados con los de igual mes del año anterior (20%), aumentó el número de industriales con una percepción favorable y disminuyó el de quienes tenían una percepción pesimista³⁷.

36. El balance es la diferencia entre la participación de los empresarios más optimistas y los más pesimistas.

37. Los industriales más pesimistas disminuyeron su participación de 19% en junio del 2001 a 17% en el mismo mes de 2002.

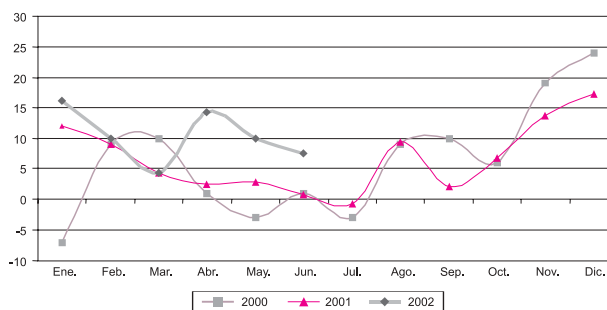
38. En febrero, el 68% de los industriales manifestó que su capacidad instalada estaba siendo utilizada en el 70% y en mayo este porcentaje aumentó al 74% (FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial, EOE).

39. El 19% de los industriales consideró grandes los inventarios en enero, y el 25% en junio.

40. Las exportaciones disminuyeron respecto al trimestre anterior en marzo de 2002 para el 39% y en junio para el 38%. (FEDESARROLLO. EOE.).

Gráfica 4

Balance de percepción situación
de la industria bogotana 2000-2002



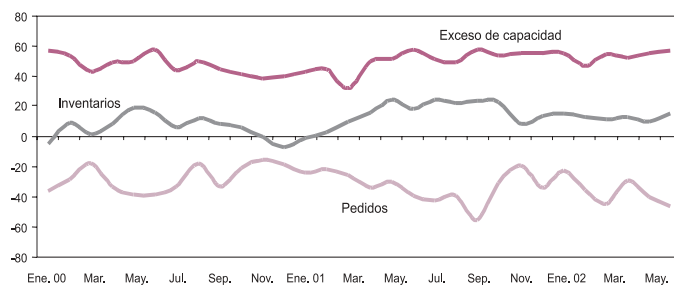
Fuente: EOE Fedesarrollo. Cálculos CCB.

No obstante esta percepción de los industriales, en el primer semestre del 2002 el sector no mostró mejoría en sus indicadores. La mayoría de los industriales consideró alto el nivel de capacidad instalada que no estaba siendo utilizada en sus empresas³⁸; inventarios en niveles no deseados para un número creciente de industriales³⁹ y pedidos en descenso, según la mitad de los industriales (véase gráfica 5).

Al lento crecimiento de la demanda interna en el primer semestre, se sumó el de la demanda externa, pues las exportaciones no registraron el dinamismo de años pasados⁴⁰.

Gráfica 5

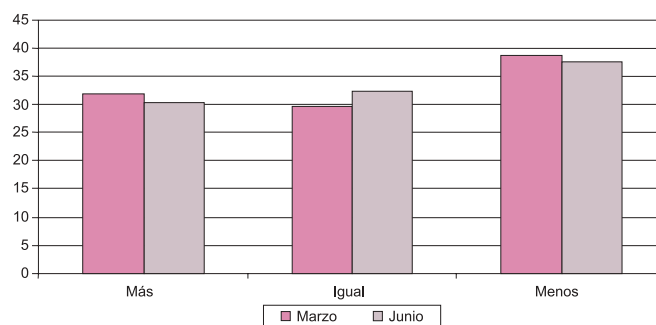
Balance de la industria bogotana 2000-2002



Fuente: FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial

Gráfica 6

Exportaciones durante el último trimestre de 2002



Fuente: Fedesarrollo. Encuesta de opinión empresarial. Marzo-junio 2002. Cálculos CCB.

Según las estadísticas del DANE, las exportaciones industriales de Bogotá-Cundinamarca crecieron 4,7% entre enero y junio de 2002, frente a igual período de 2001 (de US\$731 millones a US\$765 millones).

La opinión de los industriales

En promedio, el balance de la percepción de los industriales bogotanos sobre su situación económica fue positivo: de 22 sectores de la industria que informaron a la Encuesta de opinión empresarial de Fedesarrollo, 17 dieron balance positivo y cinco negativo. Además, en diez sectores mejoró la percepción de los empresarios, pero en los que el balance fue desfavorable, los resultados fueron más pesimistas que en el primer semestre del 2001 (véase cuadro 2).

BogotáE Comportamiento del balance por sectores
Primer semestre

Positivo			Negativo		
Sector	2001	2002	Sector	2001	2002
ALIMENTOS	12	21			
BEBIDAS	0	0			
TABACO	25	50	CUERO Y SUS MANUFACTURAS. CALZADO	-33	-40
TEXTILES	27	4	PRODUCTOS DE CAUCHO	-27	-47
MADERA Y SUS MANUFACTURAS. MUEBLES	25	3	MAQUINARIA EXCEPTO LA ELECTRICA	-11	-23
IMPRENTAS Y EDITORIALES	0	23	EQUIPO Y MATERIAL DE TRANSPORTE	-13	-13
SUSTANCIAS QUIMICAS INDUSTRIALES	17	9			
OTROS PRODUCTOS QUIMICOS	1	2			
PRODUCTOS DE PLASTICO	21	16			
BARRO, LOZA, PORCELANA Y VIDRIO	33	4			
CEMENTO Y OTROS NO METALICOS	14	1			
METALICAS BASICAS	0	47			
PRODUCTOS METALICOS EXCEPTO MAQUINARIA	0	41			
EQUIPO, MATERIAL ELECTRICO Y ELECTRONICO	17	38			
De negativo a positivo			De Positivo a negativo		
PAPEL Y CARTON	-13	0			
CEMENTOS Y OTROS NO METALICOS PARA CONSTRUCCION	-16	13	CONFECCIONES	3	-28
OTRAS MANUFACTURAS	-8	93			

Fuente: Fedesarrollo. Encuesta de Opinión Empresarial. Cálculo de la Cámara de Comercio de Bogotá. Dirección de Estudios e Investigaciones

El primer grupo, integrado por 14 sectores, registró un balance positivo, en su mayoría asociados a la producción de bienes de consumo e intermedios, tradicionalmente de mejor desempeño y con importantes mercados externos. Desde el 2001, los sectores de papel y cartón, cemento y otras manufacturas cambiaron su balance de negativo a positivo, en gran medida por la recuperación de la construcción en la ciudad y, en el caso de otras manufacturas, por aumento de sus exportaciones. Sólo el sector de las confecciones presentó deterioro en su balance, al pasar de positivo a negativo, por la caída en la demanda interna de sus productos y las difíciles condiciones que desde hace varios años presentan los mercados internacionales.

Un segundo grupo, integrado por los sectores de cuero y sus manufacturas, caucho, maquinaria y equipo de transporte, reúne a los que, en opinión de sus empresarios, continuaron registrando balance negativo. El primer semestre de 2002 fue más difícil que el de 2001, debido a su dependencia del mercado interno afectado por la baja demanda, el estancamiento de sus exportaciones y la competencia externa.

Factores que afectaron la actividad industrial

Los principales factores que impidieron un mejor comportamiento de la producción en la capital fueron, en opinión de los industriales: la baja demanda para el 79% en febrero y el

82% en mayo; es decir, a medida que transcurrió el semestre los industriales de la ciudad sintieron con mayor impacto la precariedad del crecimiento de la economía; insuficiente disponibilidad de capital de trabajo, para el 14% y 10% en los dos meses respectivamente, y escasez de materia prima nacional para el 3% en los dos meses. Otros problemas del sector fueron: la percepción mayoritaria de condiciones desfavorables para la inversión (para el 53% de los empresarios); la situación política y social para el 58%; el contrabando que aumentó durante el semestre⁴¹; el escenario de revaluación que afectó la competitividad ganada en los dos años anteriores y el proceso electoral⁴².

Factores que favorecieron la actividad industrial

Entre los factores positivos que favorecieron la actividad industrial se encuentran el crecimiento, aunque moderado, de las exportaciones y el buen desempeño de algunos sectores jalonados por la recuperación de la construcción. Estos factores y las expectativas de aumentar las exportaciones con el ATPA contribuyeron a aumentar las expectativas económicas de los industriales frente a los resultados del primer semestre. Esto explica que el porcentaje de industriales que pensaban aumentar el empleo pasará de 8% en marzo a 13% en junio.

41. En sectores importantes como el automotor, el contrabando, en el primer trimestre del 2002, alcanzó US\$465 millones, que representan el 27% del contrabando del sector a nivel nacional (US\$1.749 millones). (ZULUAGA, Tulio) Informe Trimestral. (La República, mayo 8 de 2002). En el caso de la industria, el contrabando representa alrededor del 25% del total nacional (AMAYA, Iván. Amaya, presidente de Ascoltex. La República, abril 30 de 2002). Por su parte, en marzo de 2002, el 15% de los industriales consideraba que el contrabando había aumentado; en junio la participación de los que así pensaban, se duplicó al 29% (FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial).

42. El proceso electoral llevó a aplazar, congelar o cancelar inversiones (ANDI. Encuesta de opinión conjunta).

El comercio: estimulado por pequeñas coyunturas

43. Los comerciantes más optimistas sobre su futuro inmediato (próximos seis meses siguientes) aumentaron su participación de 34% en enero de 2002 a 45% en junio de 2002. (FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial).
44. FENALCO. Encuesta de opinión al comercio bogotano.

El comercio en Bogotá durante el primer semestre, de acuerdo con la percepción de los comerciantes, contó con importantes factores de estímulo como la Semana Santa, las campañas de promoción de los almacenes minoristas, las celebraciones de los días del niño, de la madre y del padre, así como por las ventas de vehículos.

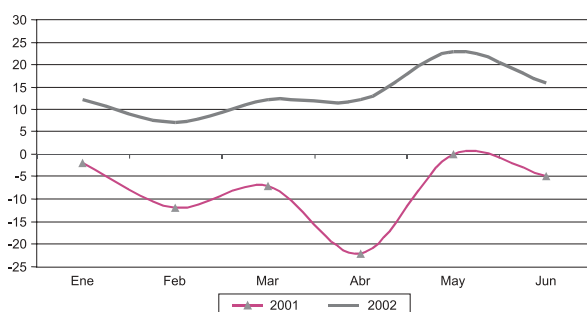
La opinión de los comerciantes

Según la opinión de los comerciantes bogotanos, consultados por Fedesarrollo, el primer semestre de 2002 fue sustancialmente mejor que el de 2001. El balance fue positivo en todos los meses y, como lo muestra la gráfica 7, mientras en el 2001 la percepción cayó hasta abril, y su breve recuperación de mayo se revirtió en junio, en el 2002 las expectativas fueron más optimistas para un número creciente de comerciantes: el balance pasó de 20 en enero a 35 en junio⁴³.

Similares resultados arrojó la encuesta de Fenalco. Los comerciantes bogotanos en su mayoría tuvieron una percepción positiva frente al desarrollo de sus negocios. En junio, el 52% de los encuestados consideró que su actividad mejoraría en el futuro inmediato y sólo el 16% dijo que empeoraría⁴⁴.

Gráfica 7

Balance de la situación económica actual
del comercio bogotano 2001 - 2002



Fuente: FEDESARROLLO - FENALCO. Encuesta de opinión empresarial

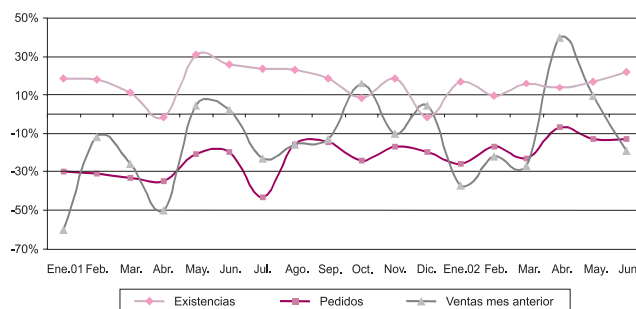
El mejor desempeño de las ventas entre enero y abril asociado a celebraciones y a las estrategias de promoción, fueron factores que influyeron en la buena percepción de los comerciantes sobre la situación del sector, aunque en los dos meses siguientes las ventas perdieron el ritmo (véase gráfica 8).

No obstante, los comerciantes mantienen bajos los pedidos y los inventarios para reducir costos, dado que la tendencia a la baja de la inflación no hace rentable la acumulación de inventarios. La percepción en indicadores como el balance del comportamiento de los pedidos a sus proveedores en el primer semestre de 2002, fue negativo igual

que en el 2001 (véase gráfica 8)⁴⁵. Los inventarios, aunque el 34% de los comerciantes los consideró altos y sólo el 12% bajos, se han mantenido acordes con el comportamiento de las ventas para controlar los costos de almacenamiento y el crédito comercial.

Gráfica 8

Balances de existencias, pedidos y ventas del comercio bogotano 2001 - 2002



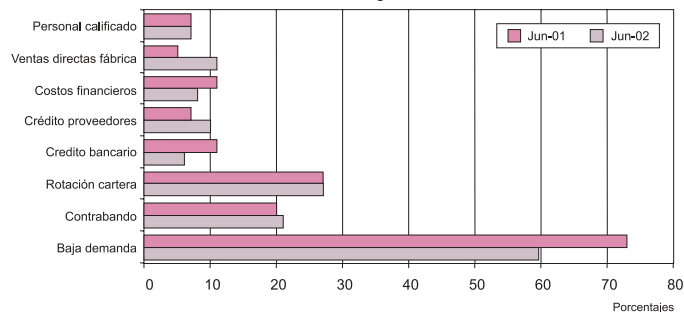
Fuente: FEDESARROLLO - FENALCO. Encuesta de opinión empresarial.

Principales problemas del comercio bogotano

Entre los problemas más importantes para la actividad comercial durante el primer semestre de 2002, los comerciantes señalaron: la baja demanda (60%), la rotación de cartera (27%), el contrabando (21%)⁴⁶, y los costos financieros (8%). Se destacaron también los problemas relacionados con las ventas directas de fábrica (11%) y el crédito a proveedores (10%) por las altas tasas de interés del crédito de consumo y

Gráfica 9

Principales problemas del comercio bogotano Junio 2001 y 2002



Fuente: FEDESARROLLO - FENALCO. Encuesta de opinión al comercio.

45. En junio, sólo el 15% de los comerciantes consideró que los pedidos eran altos, mientras que para el 29% eran bajos.

46. La participación de los empresarios que consideraron el contrabando como el segundo problema más importante disminuyó de 21% en mayo de 2001 a 17% en mayo de 2002.

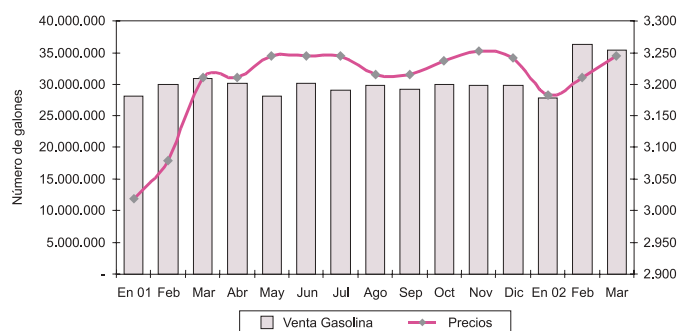
la competencia de los productores con las ventas directas en la empresa (véase gráfica 9).

La venta de gasolina en Bogotá

La venta de gasolina, uno de los indicadores de la actividad comercial, aumentó 12%, en el primer semestre de 2002, en relación con igual período de 2001: el consumo promedio mensual pasó de 29,7 millones de galones en el 2001 a 33,2 millones de galones en el 2002; es decir, se consumieron 3,5 millones de galones mensuales más en el 2002, para un total de 10,4 millones de galones.

Gráfica 10

Gasolina. Precios de venta y galones vendidos



Fuente: FEDESARROLLO - FENALCO. Encuesta de opinión empresarial.

La construcción: sigue el camino hacia la recuperación

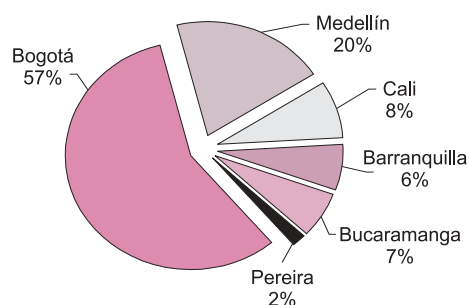
Durante el primer semestre del 2002, mejoró el desempeño de la construcción en Bogotá y se mantuvo la tendencia a la recuperación que se registraba desde el año anterior. Como resultado, Bogotá se consolidó como el principal centro urbano de la actividad constructora en la nación: concentró el 57% del área construida en las seis áreas metropolitanas (véase gráfica 11). No obstante, el desempeño pudo haber sido mejor si no hubieran persistido la restricción del crédito para el sector y el elevado nivel de desempleo.

Varios hechos se destacaron en la actividad constructora en el primer semestre de 2002, respecto a igual período de 2001: (a) el número de licencias aumentó 16%: de 1.590 a 1.843; (b) el área aprobada aumentó 82%: de 1 millón m² a 1,9 millones m² (véase gráfica 12). Además, el crecimiento del área aprobada en Bogotá superó el de la nación en 48 puntos porcentuales, con lo cual la participación de la capital en el total nacional aumentó de 29% a 40%.

El tamaño de los proyectos aprobados se incrementó 57%: de 666 m² a 1.044 m². Y el crecimiento en el área aprobada estuvo determinado por el aumento de proyectos para vivienda

Gráfica 11

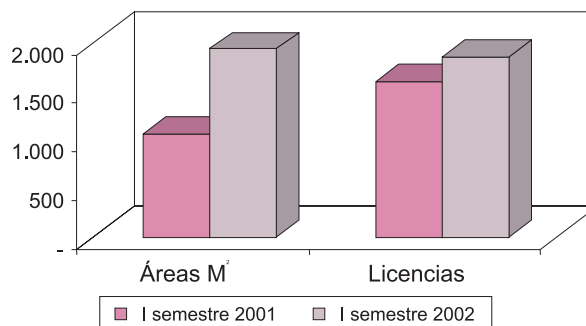
Participación en el área construida
Seis áreas julio 2002



Fuente: FEDESARROLLO - FENALCO. Encuesta de opinión empresarial.

Gráfica 12

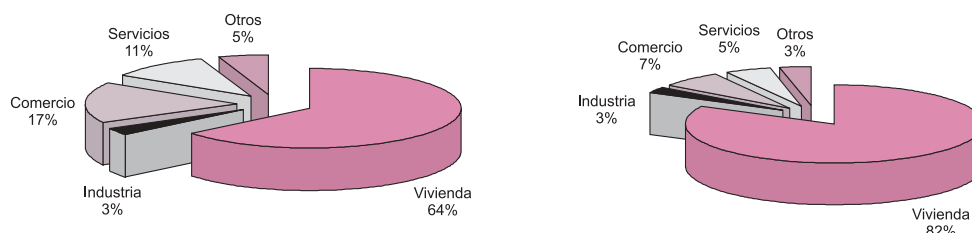
Área y licencias aprobadas en Bogotá



Fuente: FEDESARROLLO - FENALCO. Encuesta de opinión empresarial.

Gráfica 13

Área aprobada por destino en Bogotá



Fuente: DANE. Informe de licencias de construcción. Cálculos CCB

que concentró el 82,4% del área aprobada con un crecimiento de 134% (en especial para la vivienda de interés social, VIS, 178%) y para los proyectos de construcción en la industria (46%). Por el contrario, los demás destinos registraron crecimientos negativos: comercio (-28%) y servicios (-16%) (véase gráfica 13).

Entre los factores que estimularon los mejores resultados de la construcción se encuentran: primero, la disminución del crecimiento en los precios de los insumos (el índice de costos de la construcción de vivienda disminuyó entre julio de 2001 y julio de 2002, ubicándose en 8%); segundo, las medidas del Gobierno nacional para estimular la recuperación del sector como el incremento de los subsidios para vivienda, la exoneración del tres por mil a las cuentas de ahorro; tercero, la recuperación de los precios de la vivienda; finalmente, el dinamismo de la vivienda de interés social. Por el contrario, entre los obstáculos se destacaron: la escasez de crédito y el desempleo.

El despegue de la actividad inmobiliaria

La actividad inmobiliaria en Bogotá, un componente importante de la actividad de la construcción, mantuvo el comportamiento favorable: durante el primer semestre, el número de transacciones aumentó 20% (de 43.301 a 51.981) y el valor de las mismas fue superior en 28% (de \$2.2 billones a \$2,8 billones), con lo cual se frenó la caída que desde 1999 se presentaba en la actividad inmobiliaria.

El sector externo: con más exportaciones disminuyó el déficit comercial

En el primer semestre de 2002, el balance del sector externo de Bogotá-Cundinamarca fue positivo porque crecieron las exportaciones y disminuyeron las importaciones, aunque, como es tradicional, la región mantuvo una balanza comercial deficitaria de US\$1.982 millones, inferior al de la nación que en junio llegó a US\$187 millones⁴⁷.

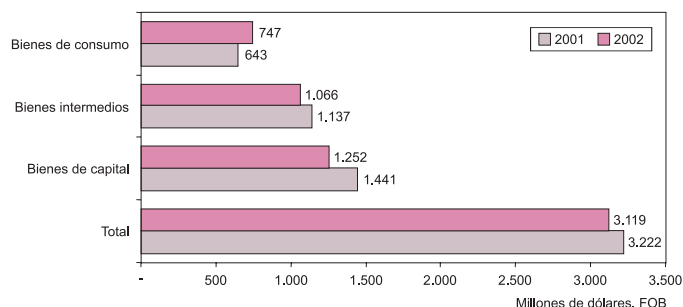
La región Bogotá Cundinamarca mantuvo su posición como primer centro del comercio exterior colombiano, pues concentró el 32% del valor total de las transacciones realizadas en la nación: 46% de las importaciones (US\$3.119 millones) y 19% de las exportaciones (US\$1.137 millones).

Importaciones de Bogotá-Cundinamarca

Las importaciones de Bogotá y Cundinamarca disminuyeron 3,2% respecto a igual período del 2001: de US\$3.222 millones a US\$3.119 millones (véase gráfica 14). Por su parte, el peso de la carga importada (2,1 millones de toneladas) creció 3,8%. Como resultado, el precio de la carga, es decir, el valor de las importaciones respecto al volumen, disminuyó 6,8%. En la disminución del precio de las importaciones por kilogramo importado también influyó el comportamiento de la tasa de cambio, principalmente para los bienes de capital y el material de construcción (-23%) y las materias primas y bienes intermedios (-7,5%). Por el contrario, la mayoría de los bienes de consumo registró aumento en los precios (13%).

Gráfica 14

Importaciones de Bogotá y Cundinamarca Enero - junio



Fuente: DANE.

47. DANE. Importaciones y balanza comercial. Junio de 2002.

Las importaciones de bienes de consumo, tradicionalmente las de menor participación en el valor total de las importaciones de la región (24%), crecieron 16,2%, principalmente por las compras de bienes de consumo duradero que aumentaron 30% (de US\$643 millones a US\$747 millones). Los bienes de mayor crecimiento en las importaciones del grupo fueron: utensilios domésticos (83%), objetos de adorno personal (11%), vehículos de transporte particular (48%), máquinas y aparatos de uso doméstico (33%). Las compras de bienes de consumo no duradero también aumentaron pero en menor proporción (6,6%). En este grupo crecieron más las importaciones de tabaco (96%), vestuario y textiles (13%) y bebidas (8%).

Las importaciones de bienes intermedios participaron con 34% en el total de las importaciones de la región aunque menor en 6,2%. Los productos que registraron mayores reducciones fueron alimentos para animales (-33%), combustibles y lubricantes (-29%), alimentos (-12%) y productos químico farmacéuticos (-5.5%).

Las importaciones de bienes de capital y material de construcción y transporte representaron el 40,2% del valor total de las importaciones pero registraron la mayor caída (-13%). Los productos más afectados fueron equipo de transporte (-25%) y bienes de capital para la industria (-6%). En cambio, las compras con mayor dinamismo fueron los bienes de capital para la agricultura (80%) y materiales de construcción (12%).

El primer semestre se caracterizó por un proceso de revaluación de la moneda colombiana y bajo crecimiento de la actividad productiva que demanda bienes intermedios y de capital, con lo cual se afectó el crecimiento de estas importaciones. Ante esto el comercio incrementó la importación de utensilios, aparatos de uso doméstico y vehículos, principalmente.

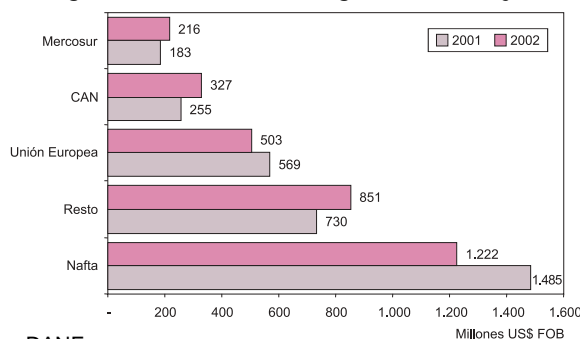
Importaciones según mercados de origen

Los dos mercados más importantes de donde provienen las importaciones de la región son el NAFTA y la Unión Europea, juntos representaron en el primer semestre de 2002 el 55% de las compras de la región en el mercado mundial; la Comunidad Andina (10,5%) y el Mercosur (7%); los otros dos proveedores representaron el 17,5%. El semestre se ca-

racterizó por la disminución de las compras en los dos principales proveedores (NAFTA, 17,7% y UE, 11,6%), mientras que aumentaron las provenientes de la CAN (28,2%) y del Mercosur (18%) (véase gráfica 15).

Gráfica 15

Importaciones de Bogotá y Cundinamarca según mercados de origen. Enero - junio



Fuente: DANE.

Exportaciones de Bogotá-Cundinamarca

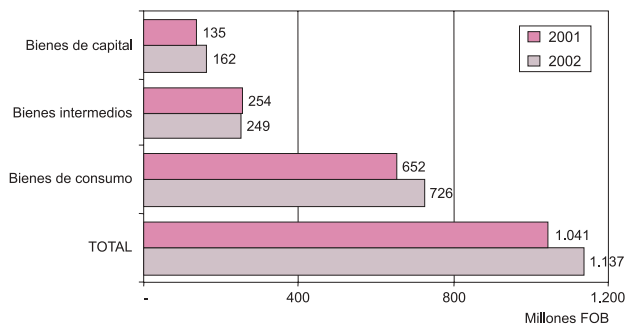
Las exportaciones de Bogotá y Cundinamarca, en el primer semestre de 2002, crecieron 9,2%: de US\$1.041 millones a US\$1.137 millones (véase gráfica 16). El peso de la carga exportada (782 mil toneladas) aumentó 60% y, como consecuencia, el precio de la carga disminuyó 31,7%.

No obstante su crecimiento, las exportaciones de la región fueron afectadas por: (1) la revaluación del tipo de cambio⁴⁸; (2) la disminución de las ventas hacia Venezuela⁴⁹; (3) la demora en la aprobación del ATPA⁵⁰.

Las exportaciones de bienes de consumo, tradicionalmente las de mayor participación en la región (63%), crecie-

Gráfica 16

Exportaciones de Bogotá y Cundinamarca Enero - junio



Fuente: DANE.

48. Entre enero y junio de 2002, el índice del tipo de cambio real de las exportaciones no tradicionales se revaluó 4,2 puntos porcentuales. (BANCO DE LA REPÚBLICA. Informe mensual de indicadores económicos). Julio de 2002.

49. Las exportaciones hacia Venezuela disminuyeron 12,6%. Éste ha sido tradicionalmente el segundo país en importancia para las ventas de la región.

50. El ATPA se venció en diciembre de 2001 y durante el primer semestre de 2002 los exportadores se mantuvieron a la expectativa sobre su aprobación.

ron 11% por el aumento de US\$554 millones a US\$627 millones en las ventas de bienes de consumo no duradero. En este subgrupo todos los bienes crecieron, con excepción de vestuario, confecciones y textiles (-8,8%). Al contrario, todos los bienes de consumo duradero disminuyeron ventas, con excepción de vehículos de transporte particular (70,3%), por lo que en el primer semestre de 2002 el valor de las ventas de este subgrupo sólo creció de US\$98 millones a US\$98.8 millones.

La venta de vehículos reactivada principalmente hacia los mercados vecinos ha sido un factor importante en la explicación del buen desempeño de las exportaciones de la región, así como las ventas de productos de la floricultura, la actividad con mejor utilización de las preferencias ATPA⁵¹.

Las exportaciones de materias primas y productos intermedios participaron con 22% en el total de las exportaciones de la región y en el primer semestre de 2002 disminuyeron 2,1%, debido principalmente a la disminución (-6,4) de las materias primas para la industria. En este grupo, el buen desempeño estuvo a cargo de las exportaciones de combustibles (96%), y materias primas y bienes intermedios para la agricultura (4%), mientras que disminuyeron las ventas de materias primas para la industria (6,4%).

En la disminución de las exportaciones de materias primas incidieron factores como la revaluación del peso colombiano que no permitió reducir los precios de algunos bienes, como ocurrió con productos no alimenticios para animales y químicos farmacéuticos. También puede considerarse que en el 2001 los industriales consideraron la baja disponibilidad de materias primas para la industria como un problema que afectó a la industria, razón por la cual, en el primer semestre de 2002, pudo darse una coyuntura de sustitución de algunos productos que se orientaron más a satisfacer el mercado nacional.

Las exportaciones de bienes de capital y de material de construcción fueron las de mayor crecimiento (20%) y representaron 14% de las exportaciones totales de la región en el primer semestre de 2002. El mayor crecimiento se dio en: máquinas y aparatos de oficina (37%), equipo de transporte (34%) y materiales de construcción (23%). Por su parte, las mayores disminuciones de las ventas se registraron en: herramientas para la industria (32%), bienes de capital para la agricultura (22%) y maquinaria industrial (16%).

51. Pese a la incertidumbre generada por su indefinición, los floricultores aumentaron sus ventas.

La revaluación del tipo de cambio y la recuperación de los precios internacionales de algunos productos básicos se tradujo en que el 61% de las exportaciones de la región registrara precios superiores a los del primer semestre de 2001.

Principales mercados de destino

El comportamiento de las exportaciones de la región por tipo de mercado fue positivo. En los cuatro mercados más importantes las ventas crecieron 10%, ligeramente por encima del promedio que fue 9,2%.

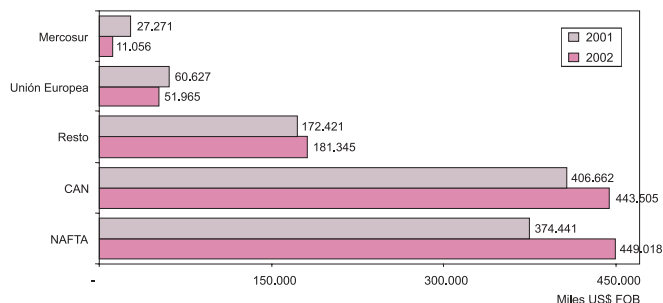
Al NAFTA, las exportaciones de la región crecieron 19,9% y se concentraron principalmente en Estados Unidos (84%). En este mercado fue determinante la experiencia de los exportadores, principalmente de los floricultores. A México, que concentró el 13% de las exportaciones del acuerdo, las ventas crecieron 29,5%, y a Canadá (3% de las exportaciones) aumentaron 25,9%.

En la Comunidad Andina, el segundo mercado en importancia para la región, Venezuela (50%) y Ecuador (36%) fueron los dos destinos en los que se concentraron las ventas externas de la región. En el primer semestre de 2002, las exportaciones a Ecuador aumentaron 48,7% y hacia la CAN las ventas pudieron haber sido mayores si no se hubieran reducido (-12,6%) las exportaciones hacia Venezuela, debido a los problemas internos de ambos países y a la revaluación de la moneda, entre otros factores que desmotivaron el comercio bilateral⁵².

Al Mercosur, la región exportó US\$11 millones en el primer semestre de 2002, que significa un crecimiento negativo de -59,5% frente a igual periodo de 2001. Este resultado, de los más bajos de los últimos cinco años, se explica primero, por los problemas de la Argentina que atraviesa una

Gráfica 17

Exportaciones de Bogotá y Cundinamarca según mercados de destino. Acumulado a junio 2001 - 2002



Fuente: Superintendencia Bancaria

52. CÁMARA DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA VENEZOLANO-COLOMBIANA, CAVECOL. "Balanza comercial con Venezuela cayó 20%". La República, agosto 23 de 2002.

53. A junio registró una depreciación del 7%.

54. Gran parte de las importaciones registradas en la región tienen como destino otras regiones del país. Con esta salvedad se hace el análisis de la balanza comercial de Bogotá y Cundinamarca. Las cifras que se analizan están dadas en valores FOB.

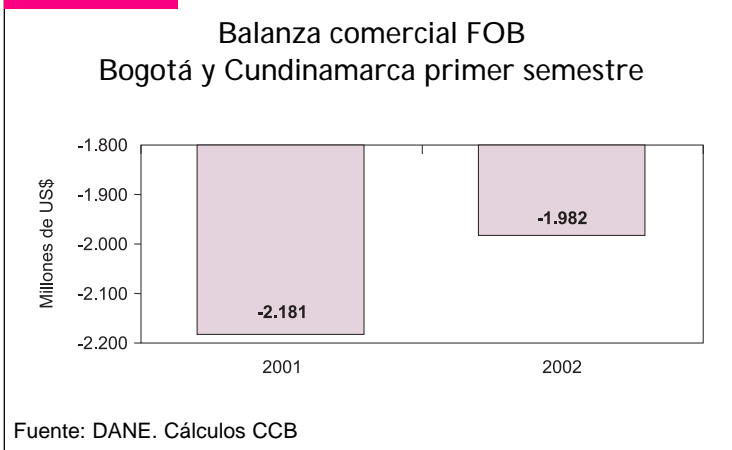
de sus peores crisis económicas, y segundo, por lo ocurrido en Brasil, que a pesar de registrar signos de recuperación con un crecimiento del PIB de 1,3%, ha tenido una lenta recuperación de su demanda interna y volatilidad del tipo de cambio⁵³, además de una política comercial orientada a incrementar las importaciones de bienes de capital de Estados Unidos y de los demás países del Mercosur.

Las exportaciones a la Unión Europea disminuyeron 14% y se concentraron en el Reino Unido (42%); hacia los demás países las ventas no son significativas. Este panorama le plantea a la región el reto de aumentar y diversificar sus exportaciones, para lo cual resulta conveniente impulsar procesos de negociación que beneficien los productos colombianos y un mayor esfuerzo empresarial para ampliar el conocimiento de las oportunidades que existen en este importante mercado e identificar alianzas con empresarios para atraer inversiones e incrementar la presencia de los bienes de la región en la Unión Europea.

La balanza comercial⁵⁴

En el primer semestre de 2002, el déficit de la balanza comercial de la región disminuyó US\$199 millones (9,1% respecto a igual período de 2001), producto del buen desempeño de las exportaciones que crecieron 9.2% y de la disminución (3,2%) de las importaciones. No obstante, el saldo negativo se explica porque el valor de las importaciones fue tres veces superior al de las exportaciones (véase gráfica 18).

Gráfica 18



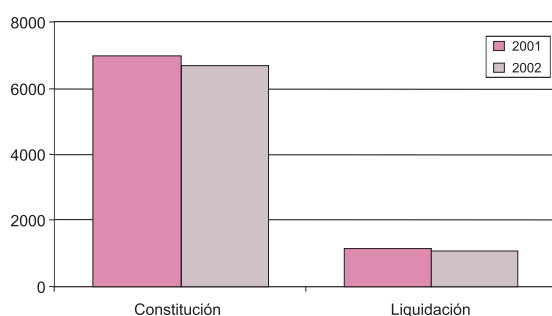
Por grupos de bienes, la balanza comercial de la región fue negativa para los bienes de capital (-US\$1.091 millones) y los intermedios (-US\$817 millones), mientras que para los de consumo fue positiva en US\$21 millones.

Movimiento de sociedades: mejoró la generación de capital

En el primer semestre de 2002, Bogotá mejoró parcialmente su desempeño en el movimiento de sociedades: aumentó el capital constituido 30% y el capital neto en \$551,5 mil millones⁵⁵; además, se redujo en 5% el número de empresas liquidadas en la ciudad. Y se crearon 6.682 nuevas empresas, 4% menos que las creadas en el primer semestre de 2001.

Gráfica 19

Número de sociedades constituidas y liquidadas
Primer semestre 2001-2002



Fuente: CCB

Mejóro la constitución de capital

Aunque el número de empresas creadas disminuyó de 6.989 a 6.682, el capital constituido⁵⁶ aumentó \$90,5 mil millones que representa un incremento del 30% (de \$303 mil millones en el 2001 a \$393 mil millones en el 2002).

La disminución en la constitución de sociedades se registró en la mayoría de las actividades económicas de la ciudad; sólo en cinco hubo crecimiento (véase cuadro 3). En cuanto a la constitución de capital, las actividades que registraron los mayores incrementos fueron: suministro de electricidad, gas y agua; pesca; construcción; administración pública y defensa y educación.

En el primer semestre de 2002, la constitución de sociedades estuvo asociada a la actividad productiva: las empresas relacionadas con la agricultura, ganadería, caza y silvicultura, pesca, minas y canteras, industria y construcción que participaron con el 18% de las empresas constituidas y el 22% del capital, crecieron 3% en número y 162% en capital. Entre tanto, sociedades relacionadas con los servicios registraron disminución del -6% en el número y aumento del 14% en el capital.

55. El capital neto es igual a la suma del capital constituido de las nuevas empresas más (+) los aumentos de capital de las empresas existentes menos (-) el capital liquidado menos (-) la disminución de capital de las empresas existentes.

56. Hace referencia al capital de las nuevas empresas.

Cuadro 3
Constituciones por actividad económica, primer semestre

ACTIVIDAD	2002		2001		Variación %	
	No.	Capital	No.	Capital	No.	Capital
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	162	7,560,623	151	3,890,080	7	94
Pesca	7	87,600	3	10,388	133	743
Explotación de minas y canteras	34	1,732,893	40	2,435,180	(15)	(29)
Industria manufacturera	728	17,801,361	697	17,254,582	4	3
Suministro de electricidad, gas y agua	18	120,140,236	26	803,000	(31)	14,861
Construcción	252	58,563,590	260	9,146,493	(3)	540
Comercio y reparación de vehículos	2,248	82,868,693	2,408	42,209,972	(7)	96
Hoteles y restaurantes	109	1,867,258	143	3,809,497	(24)	(51)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	718	23,791,151	799	14,847,883	(10)	60
Intermediación financiera	190	15,238,000	236	33,141,358	(19)	(54)
Actividades inmobiliarias y de alquiler	1,692	54,739,495	1,685	155,312,084	0	(65)
Administración pública y defensa; seguridad social	14	231,539	7	53,000	100	337
Educación	103	1,782,409	103	760,810	-	134
Servicios sociales y de salud	229	3,621,447	214	3,257,101	7	11
Otras actividades de serv. comunitarios, sociales	178	3,415,182	191	15,572,716	(7)	(78)
Sin clasificar	-	-	26	420,116	(100)	(100)
TOTAL	6,682	393,441,477	6,989	302,924,259	(4)	30

Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá. Cálculos: Vicepresidencia de Gestión Cívica y Social
Valores en miles de pesos corrientes

Otra característica de la constitución de sociedades fue la concentración por actividad económica: cuatro actividades concentraron el 55% de las empresas constituidas: comercio, 33,6%; actividades inmobiliarias, 25,3%; industria, 11% y transporte 10,7%; y cuatro actividades, el 80% de capital: electricidad, gas y agua, 30,5%; comercio 21,1%; construcción 15% y actividades inmobiliarias, 14%. Por número de empresas, tenemos que veinte empresas concentraron el 62% del capital constituido y las tres más grandes el 50%⁵⁷.

Por tamaño de empresa, el mayor número de sociedades constituidas fueron microempresas (95%) y pequeñas empresas (4%); mientras que el capital se concentró en la gran empresa (52,3%) y en la microempresa (25%). Teniendo en cuenta su dinámica, la disminución en la constitución de sociedades estuvo determinado por la microempresa (-6%) y la gran empresa (-42%), mientras que en la constitución de capital todas las sociedades registraron un crecimiento positivo (véase cuadro 4).

Liquidación de empresas y de capital

En el primer semestre de 2002, el número de empresas liquidadas disminuyó 5% respecto a igual período del año anterior: de 1.128 a 1.074, pero el capital liquidado aumentó 61%: de \$89,6 mil millones a \$144,4 mil millones.

57. Las tres empresas de mayor valor en la constitución de capital fueron: Termotasajero S.A., CSS Constructores y Central de Materias Primas, de las actividades de servicios electricidad, gas y agua, construcción y comercio, respectivamente.

Cuadro 4
Constituciones según tamaño de empresa

Empresa	2002		2001		Variación	
	No.	Capital	No.	Capital	No.	Capital
Grande	7	205,593,572,600	12	156,809,057,067	(42)	31
Mediana	51	33,317,601,200	13	15,596,243,000	292	114
Micro	6,354	97,310,264,159	6,778	81,050,534,634	(6)	20
Pequeña	270	57,220,038,902	186	49,468,424,761	45	16
Total	6,682	393,441,476,861	6,989	302,924,259,462	(4)	30

El número de empresas liquidadas fue menor en la mitad de las actividades económicas; en las demás las liquidaciones fueron moderadas con excepción de sectores como suministro de electricidad, gas y agua (150%), educación (60%) e industria manufacturera (26%). Por su parte, la liquidación de capital aumentó considerablemente en actividades como: servicios sociales y de salud (2305%); suministro de electricidad, gas y agua (309%); agricultura y ganadería (178%); hoteles y restaurantes (153%); y comercio (116%) (véase cuadro 5).

Cuadro 5
Liquidaciones por actividad económica, primer semestre

ACTIVIDAD	2002		2001		Variación %	
	No.	Capital	No.	Capital	No.	Capital
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	23	5,775,334	19	2,080,155	21.1	177.6
Pesca	-	-	-	-	-	-
Explotación de Minas y Canteras	7	194,021	17	348,894	(58.8)	(44.4)
Industria Manufacturera	107	5,170,928	85	4,720,942	25.9	9.5
Suministro de Electricidad, Gas y Agua	5	131,000	2	32,000	150.0	309.4
Construcción	58	6,522,368	67	6,855,760	(13.4)	(4.9)
Comercio y reparación de Vehículos	330	47,131,822	367	21,787,738	(10.1)	116.3
Hoteles y restaurantes	30	1,767,952	28	700,150	7.1	152.5
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	71	8,300,226	66	5,316,708	7.6	56.1
Intermediación Financiera	71	32,841,835	67	21,895,537	6.0	50.0
Actividades Inmobiliarias y de Alquiler	288	30,317,327	318	23,760,769	(9.4)	27.6
Administración pública y Defensa; Seguridad Social	-	-	2	61,000	(100.0)	(100.0)
Educación	16	141,800	10	81,000	60.0	75.1
Servicios Sociales y de Salud	36	2,296,986	33	95,522	9.1	2,304.7
Otras actividades de serv comunitarios, sociales	29	3,716,215	41	1,467,738	(29.3)	153.2
Sin clasificar	3	132,160	6	420,200	(50.0)	(68.5)
TOTAL	1,074	144,439,974	1,128	89,624,114	(4.8)	61.2

Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá, cálculos: Vicepresidencia de Gestión Cívica y Social
Valores en miles de pesos corrientes

En el primer semestre de 2002, la liquidación de empresas y de capital se concentró en tres actividades: comercio (30,7%), inmobiliarias (26,8%) e industria (10%). En cuanto al capital las de mayor participación fueron: comercio (32,6%), intermediación financiera (22,7%) y las actividades inmobiliarias (21,1%).

Por empresa, las veinte de mayor valor liquidado representaron el 66% del capital liquidado en el primer semestre de 2002, y las tres más importantes alcanzaron al 42% de este capital⁵⁸.

De acuerdo con el tamaño de empresa, las liquidaciones en el 2002 se concentraron en la microempresa (76%) y la pequeña empresa (19%). En capital, las liquidaciones se repartieron entre la microempresa (30%), la grande (29%) y la mediana (25%) (véase cuadro 6). La dinámica por tamaño indica que entre el primer semestre de 2001 y el mismo periodo de 2002, la mipyme disminuyó en 3% la liquidación de empresas y aumentó el capital liquidado en 115%, mientras que la gran empresa liquidó sólo tres sociedades y un capital similar al del 2001.

Cuadro 6
Liquidaciones según tamaño de empresa

Empresa	2002		2001		Variación	
	No.	Capital	No.	Capital	No.	Capital
Grande	3	41,373,257,800	20	41,577,737,262	(85)	(0)
Mediana	51	36,573,434,853	28	6,278,718,428	82	482
Micro	814	42,991,134,938	825	16,171,285,743	(1)	166
Pequeña	206	23,502,146,377	256	25,596,372,872	(20)	(8)
Total	1,074	144,439,973,968	1,129	89,624,114,305	(5)	61

Las reformas de capital

El balance de las reformas de capital⁵⁹ fue positivo en el primer semestre de 2002 y su valor aumentó \$302.455 millones (que representa el 42%), respecto al mismo período del 2001 (véase cuadro 7). Vale la pena destacar que el 86% de las reformas de capital estuvo concentrado en cuatro actividades: intermediación financiera (58%), actividades inmobiliarias y de alquiler (12%); comercio y reparación de vehículos (9,6%) e industria manufacturera (7,9%).

A su vez, las actividades que aportaron en el 2002 más capital que el año anterior fueron: actividades financieras con un balance positivo de \$173.718 mil millones, educación con \$2.537 millones y hoteles con \$130 mil millones.

Aunque en la mayoría de las actividades se registró un valor inferior en las reformas de capital en el período analizado, en el 2002, las disminuciones de capital fueron inferiores en 42% y los aumentos de capital crecieron 13%: de \$324.480 mil millones a \$367.252 mil millones. De esto se deduce que las sociedades hicieron un manejo relativamente positivo y optimista en el manejo de su capital.

58. Las tres empresas de mayor valor en capital liquidado fueron: Central de Materias Primas, Collansa Mercantil e Inversiones Asen Felix Asensio, de actividades correspondientes a comercio, intermediación financiera e inmobiliarias, respectivamente.

59. Las reformas de capital son el resultado de restar el valor de los aumentos de capital y el valor de las disminuciones de capital.

Cuadro 7
Bogotá. Reformas de capital, primer semestre

Actividad	Aumentos		Disminuciones		Reformas	
	2001	2002	2001	2002	2001	2002
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	4,137	3,738	330	60	3,807	3,679
Pesca	-	-	-	-	-	-
Explotación minas y canteras	1,077	35	-	-	1,077	35
Industria manufacturera	45,791	24,734	-	590	45,791	24,144
Suministro electricidad, gas y agua	682	150	-	-	682	150
Construcción	28,509	4,364	-	120	28,509	4,244
Comercio y reparación de vehículos	78,730	61,191	18,138	32,161	60,592	29,030
Hoteles y restaurantes	3,868	3,472	526	-	3,342	3,472
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	48,462	20,140	1,130	232	47,332	19,908
Intermediación financiera	39,486	196,419	78,080	22,702	(38,593)	173,718
Actividades inmobiliarias y de alquiler	58,471	43,806	10,436	7,951	48,036	35,854
Admón. pública y defensa; seg. social	-	4	-	-	-	4
Educación	571	3,107	-	-	571	3,107
Servicios sociales y de salud	3,502	1,732	2,073	981	1,430	751
Otras actividades de serv. comunitarios, sociales	11,181	4,358	800	-	10,381	4,358
Sin clasificar	12	-	-	-	12	-
Total	324,480	367,252	111,512	64,797	212,967	302,455

Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá. Cálculos: Dirección de Estudios e Investigaciones.
Valores en millones de pesos

Por tamaño de empresa, los mayores aportes de capital fueron provistos por la grande (51%) y la pequeña (20%). La microempresa que en el primer semestre del 2001 tuvo un balance negativo de \$4.999 mil millones, en el 2002 logró un balance positivo de \$35.769 mil millones (véase cuadro 8).

Cuadro 8
Bogotá. Reformas de capital, primer semestre
Miles de pesos corrientes

Empresa	Aumentos		Disminuciones		Reformas	
	2001	2002	2001	2002	2001	2002
Grande	189,568,819	202,643,877	70,756,437	48,700,000	118,812,382	153,943,877
Mediana	49,333,388	58,666,184	301,953	7,580,258	49,031,435	51,085,926
Micro	30,725,383	43,508,870	35,724,614	7,739,635	(4,999,231)	35,769,235
Pequeña	54,851,953	62,432,574	4,729,275	776,949	50,122,678	61,655,625
Total	324,479,543	367,251,506	111,512,279	64,796,842	212,967,264	302,454,664

Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá. Cálculos: Dirección de Estudios e Investigaciones.

El capital neto

En el primer semestre de 2002, el capital neto de las empresas bogotanas creció 29,4%. Este aumento estuvo relacionado con el saldo positivo registrado en todas las actividades económicas, especialmente en: actividades de pesca; suministro, electricidad, gas y agua; intermediación financiera;

Cuadro 9
Bogotá. Capital Neto Suscrito

Actividad	Primer semestre		Variación %
	2001	2002	
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	5,617,246	5,463,838	(2.7)
Pesca	10,388	87,600	743.3
Explotación Minas y Canteras	3,162,787	1,573,872	(50.2)
Industria Manufacturera	58,324,772	36,774,503	(36.9)
Suministro Electricidad, Gas y Agua	1,453,000	120,159,186	8,169.7
Construcción	30,799,362	56,285,141	82.7
Comercio y reparación de Vehículos	81,014,237	64,767,283	(20.1)
Hoteles y restaurantes	6,451,422	3,571,758	(44.6)
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	56,862,886	35,398,991	(37.7)
Intermediación Financiera	-27,347,559	156,113,705	(670.9)
Actividades Inmobiliarias y de Alquiler	179,586,903	60,276,595	(66.4)
Admón Pública y Defensa; Seg. Social	-8,000	235,539	(3,044.2)
Educación	1,250,310	4,747,924	279.7
Servicios Sociales y de Salud	4,591,305	2,074,998	(54.8)
Otras actividades de serv comunitarios, sociales	24,486,434	4,057,396	(83.4)
Sin clasificar	11,916	-132,160	(1,209.1)
Total	426,267,409	551,456,167	29.4

Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá. Cálculos: Dirección de Estudios e Investigaciones.
Valores en miles de pesos corrientes

construcción y educación que representaron el 61% del capital. La actividad que más aportó fue intermediación financiera, que luego de registrar un balance negativo de -\$27.348 millones en el primer semestre de 2001, en igual período de 2002 alcanzó un balance positivo de \$156.114 millones, el más alto del semestre.

Por tamaño de empresa, la grande generó el 57,7% del capital, seguida de la pequeña empresa (17,3%) y microempresa (16,3%). La mediana empresa, la de menor representatividad (8,7%), disminuyó el valor del capital neto en -18%: de \$58.349 millones a \$47.830 millones en el primer semestre de 2002 (véase cuadro 10).

Cuadro 10
Bogotá. Capital Neto Suscrito, por tamaño

Tamaño de empresa	Primer semestre	
	2001	2002
Grande	234,044	318,164
Mediana	58,349	47,830
Micro	59,880	90,088
Pequeña	73,995	95,374
Total	426,267	551,456

Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá.
Cálculos: Dirección de Estudios e Investigaciones.

Una característica final fue la elevada concentración del capital neto generado en el primer semestre de 2002 por empresa. Las dos empresas de mayor valor en capital neto representaron el 54%; así mismo, las veinte empresas concentraron el 77,8% del total del capital neto de la ciudad.

El mercado de trabajo: en continuo deterioro

En el primer semestre de 2002, el desempleo en Bogotá continuó como el problema más importante de la economía. En el trimestre abril - junio de 2002, la tasa de desempleo fue 18,4%, superior a la del mismo período de 2001 y la de la nación. Esto quiere decir que al final del primer semestre del presente año en la ciudad había 629 mil personas desocupadas, que representan el 39% del total de los desempleados de las trece ciudades y áreas metropolitanas.

Crecimiento y empleo

Los problemas más importantes de la economía local en los últimos años han sido el bajo crecimiento económico y la insuficiente capacidad de generación de empleo. Después de la crisis de 1999, la economía bogotana empezó a registrar tasas de crecimiento positivas, pero bajas⁶⁰: en el 2000 escasamente alcanzó el 3,1% y en el 2001 el 2%, cifras que no compensaron los registros negativos de 1999 (-5,2%). En consecuencia, el desempleo creció de 17,9% en el 2000 a 18,4% en el 2002. En este período, pese a la mejor percepción de los empresarios sobre el desempeño de la industria y el comercio, el escaso dinamismo de la demanda interna⁶¹ y la situación social del país contribuyeron a sostener las actuales altas tasas de desempleo en la ciudad.

La ciudad necesita alcanzar un escenario de reactivación sostenida del crecimiento de sus actividades productivas y de la economía a tasas por lo menos del 5%, para lograr resultados efectivos en la disminución del desempleo en los próximos años, tarea que compromete avanzar en un mejor entorno para los negocios y en mejoras en la competitividad de las empresas.

Situación del mercado laboral en Bogotá⁶²

Al finalizar el primer semestre de 2002, Bogotá contaba con 6,7 millones de habitantes, de los cuales el 77% era mayor de 12 años, es decir, se encontraban en edad de trabajar; 51%

60. En informes anteriores del Balance de la economía bogotana se ha señalado, con insistencia, sobre la precariedad del crecimiento económico para disminuir las elevadas tasas de desempleo de la ciudad. Véase Balance de la economía bogotana 2001. Mayo de 2002.

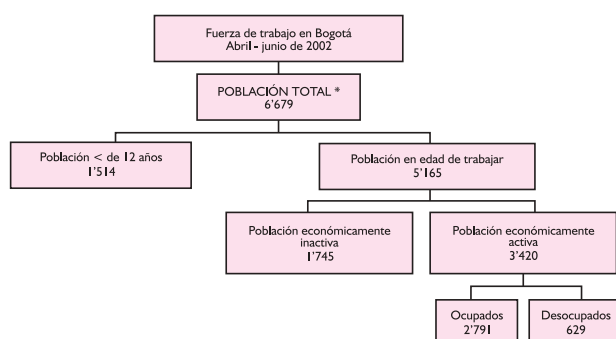
61. El DNP, en su informe de Indicadores de coyuntura de abril, proyectó un aumento de la demanda interna de 1,9% para el 2002, inferior al 3,4% del 2001.

62. La fuente de esta parte es la Encuesta continua de hogares del DANE, realizada en el trimestre abril-junio de 2002.

conformaba la población económicamente activa, PEA, y 34% la económicamente inactiva, PEI.

Gráfica 20

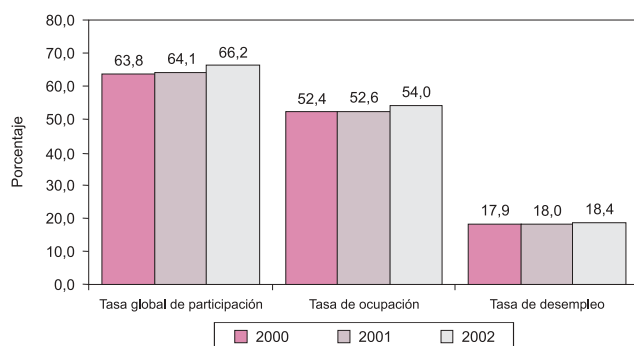
Fuerza de trabajo en Bogotá. Abril- junio de 2002



Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá.

Gráfica 21

Bogotá. Evolución de los principales indicadores



Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá.

Entre abril y junio de 2001 y el mismo período de 2002, la población ocupada en Bogotá creció 5,4% (de 2,6 millones a 2,8 millones), pero como sólo se crearon 143 mil puestos de trabajo adicionales, los desocupados llegaron a 629 mil personas⁶³. Es decir, pese al incremento de la ocupación, el bajo crecimiento económico no estimuló de manera intensiva la vinculación de personas a las empresas y a las actividades formales de la economía (véase gráfica 21). La tasa de ocupación aumentó de 52,6% en el 2001 a 54% en el 2002, debido a que la población en edad de trabajar aumentó menos (2,5%) que la población ocupada (5,4%).

El deterioro de la calidad del empleo se reflejó en el alto nivel de

subempleo, pues mientras en el segundo trimestre de 2001 fue 27,6%, en igual período de 2002 aumentó a 34%; esto significa que los subempleados aumentaron de 891 mil en el 2001 a 1,2 millones en el 2002.

63. En las trece áreas se registraron 1'624.987 de personas desocupadas; de éstas, el 39% se ubicaron en Bogotá, el 15% en Medellín y el 12% en Cali.

Factores que afectaron el mercado laboral

Distintos hechos presionaron el mercado laboral: primero, el aumento de la oferta laboral, 189 mil personas se vincularon a la población económicamente activa. Además, del cre-

cimiento natural de la población de la ciudad, la llegada de habitantes de otras regiones del país han convertido a Bogotá en el principal receptor de migrantes en la nación. En el 2001 llegaron a la ciudad 53.520 personas⁶⁴, especialmente personas con bajo nivel de capacitación⁶⁵.

Segundo, la persistencia de altas tasas de desempleo debido a la lenta recuperación de las actividades productivas y la debilidad de la demanda agregada, que obliga a las empresas a mantener ociosa una gran parte de la capacidad instalada.

Tercero, la caída en los ingresos familiares por el desempleo que ha obligado a miembros adicionales de familia a ingresar en el mercado laboral, por esta razón la población que se encontraba inactiva, es decir, sin vincularse al mercado laboral disminuyó (3,5%), mientras que la población económicamente activa creció (5,8%).

64. CODEX. Boletín para la consultoría de los derechos humanos y el desplazamiento. Mayo de 2002, No. 41.

65. Se ha estimado que el 82% de la población desplazada en Bogotá tiene un nivel educativo bajo, pues escasamente aprendió a leer.

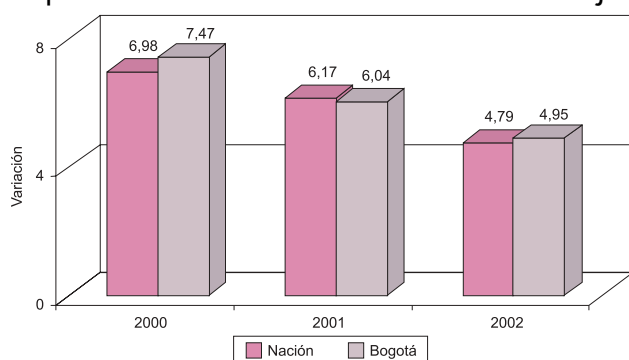
La inflación:

buen comportamiento en Bogotá

En lo corrido del primer semestre de 2002, la inflación en Bogotá aumentó 4,95%, inferior en 1,09 puntos porcentuales a la registrada en el 2001 (6,04%) y superior en 0,2 puntos porcentuales a la registrada en la nación (4,79%) (véase gráfica 22).

Gráfica 22

Comportamiento de la inflación. Acumulado a junio

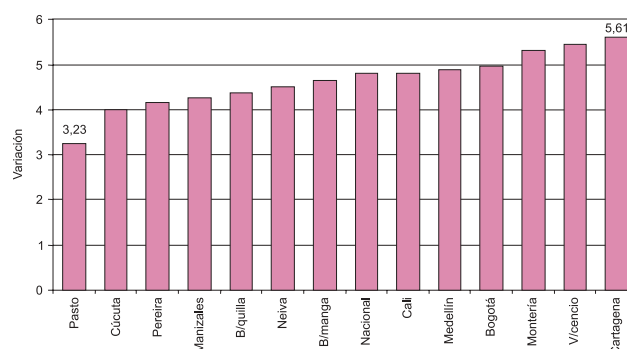


Fuente: DANE

Entre el 2000 y el primer semestre de 2002, la inflación en Bogotá disminuyó 2,52 puntos porcentuales, y contribuyó al logro de la meta del 6% que fijó el Banco de la República para el 2002. No obstante, la variación de los precios en Bogotá fue mayor que en Medellín (4,87%), Cali (4,8%) y Barranquilla (4,38%). (véase gráfica 23).

Gráfica 23

Comparativo del IPC entre ciudades. Junio de 2002



Fuente: DANE

Los grupos de la canasta familiar con mayor variación en sus precios durante el primer semestre de 2002 fueron alimentos, otros gastos, salud, educación y cultura, que registraron variaciones mayores al promedio de la inflación en el período.

El grupo de alimentos (8,83%), el de mayor crecimiento en el 2002, estuvo afectado por las alzas en tubérculos y plátanos, hortalizas y legumbres y frutas especialmente, productos afectados en su abastecimiento por la temporada invernal. El crecimiento en otros gastos (6,75%) fue determinado por la variación de los precios en los artículos de aseo y otros bienes y servicios. En la salud (6,64%)

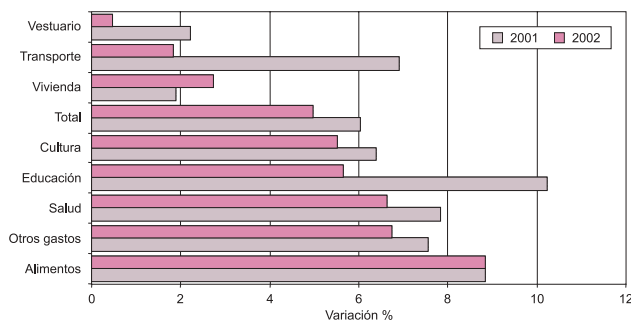
influyó el aumento de los precios en los seguros y los medicamentos; en educación (5,64%), las matrículas y pensiones en sus diferentes modalidades, así como los artículos escolares; en cultura y diversión (5,5%), los servicios de distracción como videos y revelado de fotografía.

Los servicios públicos domiciliarios también presionaron al alza la inflación. Los reajustes de tarifas acumularon un crecimiento de 5,48%, medio punto porcentual más que el promedio de crecimiento de los precios al consumidor en la ciudad. La mayor variación se registró en el servicio de gas (8,4%), acueducto, alcantarillado y aseo (6,84%), seguida de telefonía residencial (5,55%) y energía (3,43%) que fue la excepción porque registró un crecimiento menor respecto al promedio del IPC (véase gráfica 25).

Los grupos de vivienda (2,74%), transporte (1,84%) y vestuario (0,45%) presionaron hacia abajo la variación de precios en Bogotá. La variación de los precios de la vivienda se mantuvo por debajo del promedio de la inflación, especialmente por el comportamiento de arriendos, muebles y ropa para el hogar, y aparatos y utensilios domésticos; en el transporte, los de menor variación fueron transporte personal y público; y en vestuario y calzado, por el contrario, servicios

Gráfica 24

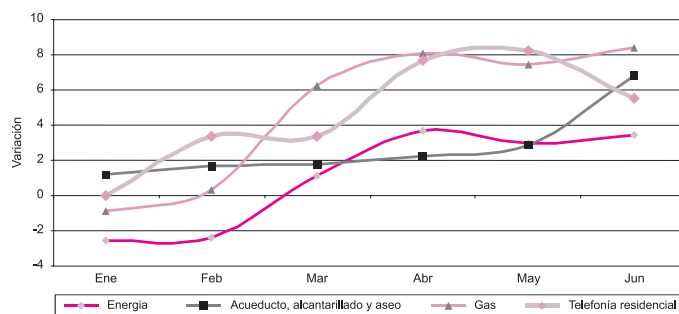
Variación acumulada del IPC por grupos de gasto en Bogotá. Junio 2001 - 2002



Fuente: DANE

Gráfica 25

Inflación acumulada de Bogotá. Servicios públicos 2002



Fuente: DANE

de alquiler de ropa registraron el mayor crecimiento.

Al igual que en el 2001, la política monetaria, la baja demanda y el desempleo contribuyeron de manera importante al buen desempeño de la inflación en Bogotá. La política monetaria se orientó al control de la liquidez de la economía. La oferta monetaria

prácticamente no creció⁶⁶ y el Banco de la República continuó con su política de reducción de la tasa de interés interbancaria⁶⁷. Adicionalmente, la falta de crédito y las altas tasas de interés para consumo siguieron restringiendo el consumo. A su vez, la subutilización de la capacidad en las empresas por el bajo crecimiento de la demanda interna de la economía colombiana⁶⁸ ha obligado a mantener bajos los precios, como sucedió en vivienda, transporte y vestuario principalmente.

Por otra parte, las elevadas tasas de desempleo, 18,4% en el segundo trimestre de 2002, agravaron el deterioro de los ingresos de los hogares y los obligó a reducir el consumo. Además, el deterioro en la calidad del empleo por el aumento del subempleo se constituyó en factor que agrava las condiciones de demanda en la ciudad.

66. El M3, el indicador ampliado de la oferta monetaria disminuyó 0,8% entre diciembre de 2001 y abril de 2002.

67. La tasa lombarda en expansión bajó de 12,25% en diciembre de 2001 a 11% en marzo de 2002; para estas dos fechas, la de subasta en expansión pasó de 8,5% a 7,25%, la de subasta en contracción de 7,5% a 6,25% y la de lombarda de contracción, de 6,25% a 5,25%.

68. De acuerdo con los estimativos del DNP, la demanda interna crecerá 1,9% en el 2002, cifra que de todas maneras sigue siendo muy baja, inferior al 3,4% de la registrada en el 2001. Véase DNP. Indicadores de coyuntura económica. Abril de 2002.

Conclusiones

- La percepción de los empresarios bogotanos sobre su situación económica en el primer semestre de 2002 mejoró respecto a igual período de 2001, con algunas diferencias sectoriales: la construcción avanza hacia la recuperación, el comercio tuvo un segundo trimestre claramente mejor que el primero y en la industria la reactivación ha sido inestable.
- El mejor desempeño de la economía bogotana en el primer semestre estuvo asociado al aumento de la demanda interna (2,8% respecto al primer trimestre) y al crecimiento de las exportaciones (9,2%). A su vez, el crecimiento de las exportaciones regionales fue resultado de la mayor demanda de países como Estados Unidos, Ecuador y México principalmente.
- Otros indicadores positivos del desempeño de la economía bogotana en el primer semestre del 2002 fueron: la reducción de la inflación, de las tasas de interés y la disminución en la liquidación de empresas. La reducción de la inflación se dio particularmente en vestuario y transporte, que registraron las menores variaciones y educación, salud y cultura que crecieron menos que en el 2001. Las tasas de interés de colocación descendieron de 21,6% en el segundo trimestre del 2001 a 16,6% en igual período de 2002.
- La disminución del 5% en la liquidación de empresas significó 54 empresas menos que las liquidadas en el primer semestre de 2001.
- Entre los factores que según los empresarios impidieron un mejor desempeño de la actividad económica se encuentran: la baja demanda, la restricción y costo del crédito, la pérdida de mercados externos, la rotación de cartera y la escasa disponibilidad de recursos para capital de trabajo principalmente.
- Pero el desempleo, el problema más importante en Bogotá, no sólo se mantuvo en niveles altos (19,1%), sino que aumentó respecto al 2001 (18,1%), convirtiéndose en freno para el crecimiento de la demanda y la actividad productiva.

Perspectivas para el segundo semestre de 2002

47

- El Departamento Nacional de Planeación estima que la economía nacional crecerá 1,6% en el 2002, porcentaje ligeramente superior al registrado en el 2001, con lo cual se esperan mejores resultados para Bogotá en el segundo semestre de 2002.
- Las exportaciones regionales tendrán un crecimiento positivo y su desempeño dependerá principalmente de la evolución de los mercados estadounidense y venezolano. En el primer caso, la aprobación de la ampliación y ratificación de la Ley de Preferencias Arancelarias Andina, ATPA, es un factor que dinamizará las exportaciones hacia los Estados Unidos. El mercado venezolano es el de mayor incertidumbre por la crisis económica y política, y si, además, la política de devaluación del bolívar continúa al ritmo registrado, será difícil recuperar las ventas de la región hacia ese mercado.
- El mejor desempeño de la demanda y de las exportaciones deberán contribuir con la recuperación de la industria bogotana en el segundo semestre. De igual manera, la recuperación de la construcción ayudará al crecimiento de la producción de distintas actividades industriales, especialmente objetos de barro y porcelana, vidrio, madera y minerales no metálicos.
- Por su parte, los comerciantes esperan que la menor inflación y la reducción de las tasas de interés al crédito de consumo genere una mayor reactivación de las ventas.
- En cuanto a la construcción, el mayor aliciente para el cumplimiento de las expectativas del sector es la reanimación

de los créditos y el aumento en los precios de la vivienda, así como la aplicación de las medidas del gobierno para estimular la compra de vivienda como las exenciones hasta del 30% en el impuesto de renta.

- Las perspectivas en materia de inflación son optimistas de alcanzar la meta del 6%. La principal inquietud en este sentido es el impacto de la devaluación y el desempeño de los precios de algunos alimentos, como la carne y sustitutos cercanos, que tienen elevada participación en el IPC.
- La mayor preocupación está relacionada con el desempleo, ya que se prevé la continuidad de las actuales tasas. Los excesos de capacidad instalada en las empresas se mantendrán y afectarán la demanda de nuevos puestos de trabajo; de igual manera, el aumento de la oferta laboral por el deterioro de la situación económica de los hogares y la llegada de nuevos desplazados seguirán convirtiendo a la ciudad en uno de los lugares de mayor concentración de desempleados de la nación.